

## 政策预期向好，行业有望受益

——建筑材料行业周观点(07.24-07.30)

强于大市(维持)

2023年07月31日

### 行业核心观点:

稳增长、扩内需相关政策有望持续落地，建筑材料板块需求端有望持续修复，建议积极关注业绩预期改善的消费建材类企业、新疆区域市场份额较高的水泥制造企业、竣工端维持高增下有望受益的浮法玻璃板块。

### 投资要点:

**上周行情回顾:** 上周，申万一级行业建筑材料指数上涨 6.73% 至 5,833.25 点，沪深 300 指数上涨 4.47% 至 3,992.74 点，板块表现强于大市。2023 年以来，建筑材料行业下跌 3.31%，沪深 300 指数上涨 3.13%，板块表现弱于大市。

**水泥:** (1) **价格:** 2023 年 7 月 28 日当周，全国水泥(P.042.5 散装)价格为 313.33 元/吨，较上周下降 0.66%，同比下降 13.13%；全国熟料出厂价格为 236.88 元/吨，较上周下降 3.07%，同比下降 35.98%；水泥煤炭价差为 199.67 元/吨，较上周下降 1.24%，同比下降 9.23%。

(2) **产量:** 2023 年 6 月，全国水泥产量为 185032 万吨，环比减少 5.78%，今年以来全国累计水泥产量为 979676 万吨，同比增加 1.44%。(3) **开工负荷:** 2023 年 7 月 27 日当周，全国水泥开工负荷为 46.88%，较上周下降 0.84 个 pct，同比下跌 4.30 个 pct。

**玻璃:** (1) **浮法玻璃:** 2023 年 7 月 28 日当周，5mm 浮法玻璃日度均价为 1961.41 元/吨，较上周上涨 0.27%，同比上涨 18.46%。(2) **光伏玻璃:** 2023 年 7 月 28 日当周，光伏玻璃(3.2mm 镀膜)日度出厂均价为 25.50 元/平方米，与上周持平，同比下跌 7.27%。

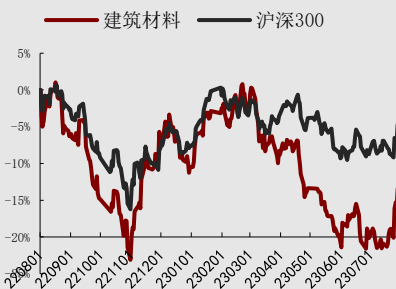
**玻纤:** 2023 年 7 月 28 日当周，全国缠绕直接纱 2400tex、SMC 合股纱 2400tex、电子纱(G75)玻纤价格基本与上周持平，其中长海股份缠绕直接纱 2400tex 价格为 3850.00 元/吨(-1.28%)。

**消费建材:** 2023 年 7 月 28 日当周，Brent 原油期货价格为 84.99 美元/桶(+4.84%)；WTI 原油期货价格为 80.58 美元/桶(+4.55%)；2023 年 7 月 28 日当周，沥青期货价格为 3892 元/吨(+0.10%)；PP-R 价格为 8500 元/吨(-1.16%)；PVC 期货价格为 6191 元/吨(+3.95%)。

**重点公司动态:** 塔牌集团、西部建设发布 2023 年半年度业绩快报，万里石发布 2023 年第二季度经营情况简报。

**风险因素:** 地产和基建投资需求不及预期、原材料价格大幅波动、数据统计偏差、政策不及预期等。

### 行业相对沪深 300 指数表现



数据来源: 聚源, 万联证券研究所

### 相关研究

城中村改造获政策支持，建材板块有望受益

行业基本面仍较弱，新疆区域表现突出  
消费建材业绩预期改善

分析师:

潘云娇

执业证书编号:

S0270522020001

电话:

02032255210

邮箱:

panyj@wlzq.com.cn

## 正文目录

<b>1 市场回顾</b> .....	<b>4</b>
1.1 上周建筑材料板块上涨 6.73%，表现强于大市.....	4
1.2 上周建材行业各细分领域均上涨.....	4
1.3 上周个股周度涨跌幅.....	4
<b>2 水泥行业数据跟踪</b> .....	<b>5</b>
2.1 价格：水泥与熟料价格走势.....	5
2.2 供给：水泥产量与开工负荷率情况.....	8
<b>3 玻璃行业数据跟踪</b> .....	<b>9</b>
3.1 价格：浮法玻璃与光伏玻璃价格走势.....	9
3.2 成本：纯碱与燃料价格走势.....	10
3.2.1 原材料价格走势.....	10
3.2.2 燃料价格走势.....	11
3.3 利润：毛利走势.....	11
3.4 库存：浮法玻璃周度库存与光伏玻璃月度库存情况.....	12
<b>4 玻纤行业数据跟踪</b> .....	<b>13</b>
<b>5 消费建材数据跟踪</b> .....	<b>15</b>
<b>6 重点公司公告</b> .....	<b>16</b>
<b>7 行业重点新闻信息</b> .....	<b>19</b>
<b>8 投资建议与风险提示</b> .....	<b>19</b>
图表 1： 上周申万一级行业市场表现情况（%）.....	4
图表 2： 建材行业各细分领域涨跌幅情况（%）.....	4
图表 3： 上周建材各细分领域指数涨跌情况.....	4
图表 4： 申万建材行业上周涨幅前十个股.....	5
图表 5： 申万建材行业上周跌幅前十个股.....	5
图表 6： 申万建材行业各板块重点个股情况.....	5
图表 7： 普通硅酸盐水泥(P.O42.5 散装)日度均价(元/吨)及变化情况.....	5
图表 8： 全国水泥(P.O42.5 散装)价格(元/吨)分年度.....	6
图表 9： 东北水泥(P.O42.5 散装)价格(元/吨)分年度.....	6
图表 10： 华北水泥(P.O42.5 散装)价格(元/吨)分年度.....	6
图表 11： 华东水泥(P.O42.5 散装)价格(元/吨)分年度.....	6
图表 12： 华南水泥(P.O42.5 散装)价格(元/吨)分年度.....	6
图表 13： 华中水泥(P.O42.5 散装)价格(元/吨)分年度.....	6
图表 14： 西北水泥(P.O42.5 散装)价格(元/吨)分年度.....	7
图表 15： 西南水泥(P.O42.5 散装)价格(元/吨)分年度.....	7
图表 16： 水泥熟料出厂价格（元/吨）及水泥煤炭价差（元/吨）.....	7
图表 17： 水泥熟料日度出厂价(元/吨)分年度.....	7
图表 18： 全国水泥（P.O42.5 散装）及水泥熟料日度出厂价(元/吨).....	7
图表 19： 全国水泥煤炭价格差（元/吨）分年度.....	8
图表 20： 全国水泥煤炭价格差(元).....	8
图表 21： 全国水泥(P.O42.5 散装)累计产量(千吨).....	8
图表 22： 水泥开工负荷（%）.....	9
图表 23： 全国水泥开工负荷（%）分年度变化.....	9

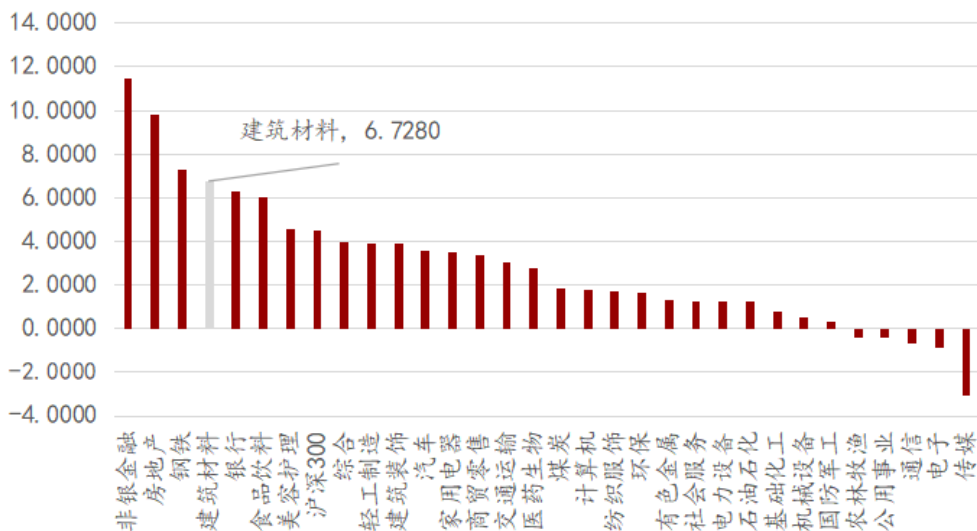
图表 24: 全国水泥开工负荷 (%) 连续变化.....	9
图表 25: 5mm 白玻价格年度连续变化 (元/吨) .....	9
图表 26: 5mm 白玻价格分年度变化 (元/吨) .....	9
图表 27: 光伏玻璃价格.....	10
图表 28: 3.2mm 镀膜玻璃价格年度连续变化 (元/平方米) .....	10
图表 29: 3.2mm 镀膜玻璃价格分年度变化 (元/平方米) .....	10
图表 30: 纯碱价格分年度变化 (元/吨) .....	10
图表 31: 纯碱价格年度连续变化和同比增速 .....	10
图表 32: 动力煤价格分年度变化 (元/吨) .....	11
图表 33: 浮法玻璃-动力煤日度毛利 (元/吨) .....	11
图表 34: 浮法玻璃-管道气日度毛利 (元/吨) .....	11
图表 35: 光伏玻璃毛利率 (天然气-左轴, 元/吨; 焦炉煤气-右轴, 元/平方米) ...	12
图表 36: 全国浮法玻璃周度企业库存 (万重量箱) .....	12
图表 37: 全国光伏玻璃月度企业库存 (万吨) .....	12
图表 38: 玻纤价格.....	13
图表 39: 无碱玻璃纤维纱(缠绕直接纱 2400tex)日度出厂价 (元/吨) .....	13
图表 40: 无碱玻璃纤维纱(SMC 合股纱 2400tex)日度出厂价 (元/吨) .....	13
图表 41: 无碱玻璃纤维纱(电子纱 (G75))日度出厂价 (元/吨) .....	14
图表 42: 全国玻璃纤维月度企业库存 (吨) .....	14
图表 43: 玻璃纤维月度产能 (万吨) 连续变化和同比增速 .....	14
图表 44: 玻璃纤维月度产能分年度变化 (万吨) .....	14
图表 45: 消费建材高频数据跟踪.....	15
图表 46: 布伦特原油和 WTI 原油期货结算价格 (美元/桶) .....	15
图表 47: 布伦特原油价格分年度市场平均价 (美元/桶) .....	15
图表 48: 沥青期货价格 (元/吨) .....	16
图表 49: 聚丙烯无规共聚物 PP-R 价格(元/吨).....	16
图表 50: 高密度聚乙烯 HDPE 价格(元/吨).....	16
图表 51: PVC 期货价格 (元/吨) .....	16
图表 52: 全国聚酯瓶片市场平均价 (元/吨) .....	16
图表 53: 全国钛白粉市场平均价 (元/吨) .....	16
图表 54: 重点公司公告跟踪.....	16
图表 55: 行业重点新闻一览.....	19

## 1 市场回顾

### 1.1 上周建筑材料板块上涨 6.73%，表现强于大市

2023年7月30日当周，申万一级行业建筑材料指数上涨6.73%至5,833.25点，沪深300指数上涨4.47%至3,992.74点，板块表现强于大市。2023年以来，建筑材料行业下跌3.31%，沪深300指数上涨3.13%，板块表现弱于大市。

图表1: 上周申万一级行业市场表现情况 (%)

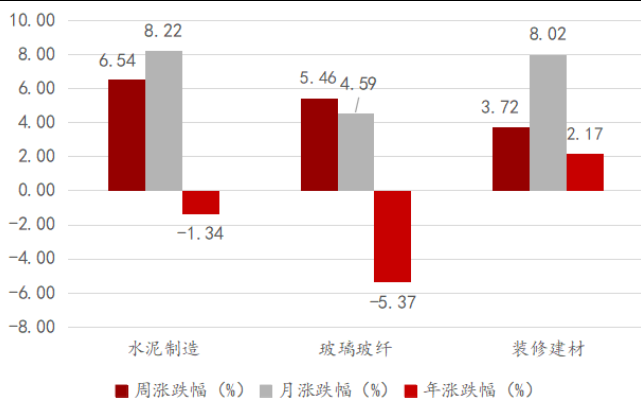


资料来源: 万得Wind, 万联证券研究所

### 1.2 上周建材行业各细分领域均上涨

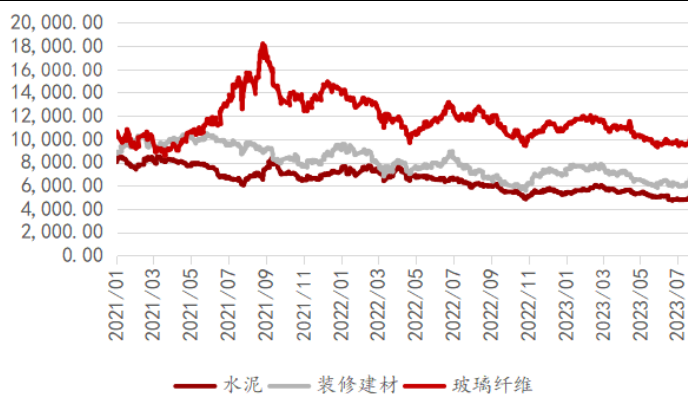
2023年7月30日当周，建筑材料各细分领域均上涨。其中，水泥制作板块上涨6.54%，玻璃玻纤板块上涨5.46%，装修建材板块上涨3.72%。

图表2: 建材行业各细分领域涨跌幅情况 (%)



资料来源: 万得Wind, 万联证券研究所

图表3: 上周建材各细分领域指数涨跌情况



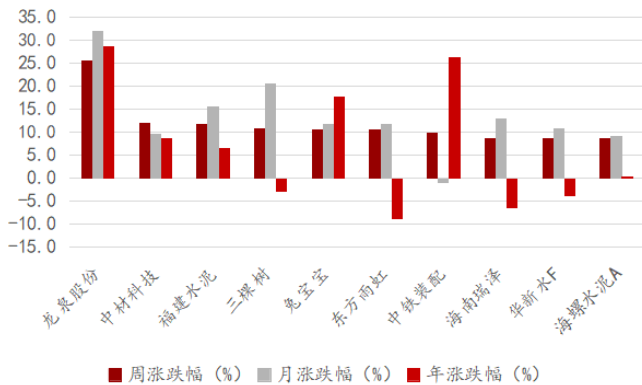
资料来源: 万得Wind, 万联证券研究所

### 1.3 上周个股周度涨跌幅

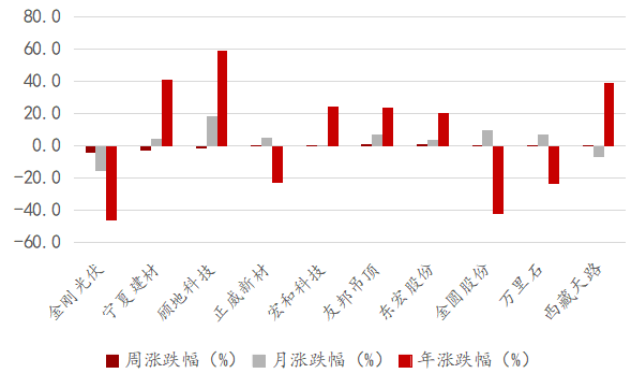
个股方面，截至2023年7月30日当周，申万建材板块涨幅排名前三的个股为：龙泉股份、中材科技、福建水泥，其中，龙泉股份周度涨幅为25.79%，中材科技周度涨幅为12.15%，福建水泥周度涨幅为11.76%；跌幅排名前三的个股为：金刚光伏、宁夏建

材、顾地科技，其中，金刚光伏周度跌幅为3.90%，宁夏建材周度跌幅为2.74%，顾地科技周度跌幅为1.44%。

图表4: 申万建材行业上周涨幅前十个股



图表5: 申万建材行业上周跌幅前十个股



资料来源: 万得Wind, 万联证券研究所

资料来源: 万得Wind, 万联证券研究所

图表6: 申万建材行业各板块重点个股情况

板块	证券代码	证券简称	总市值(亿元)	现价	周度涨跌幅	月度涨跌幅	年度涨跌幅	PE	PB
水泥	601992.SH	金隅集团	219.60	2.40	6.19	13.69	-2.42	42.33	0.56
	600720.SH	祁连山	91.99	11.85	4.59	4.22	19.34	12.00	1.06
	002233.SZ	塔牌集团	100.99	8.47	4.44	9.72	21.10	22.62	0.88
	000672.SZ	上峰水泥	100.14	10.33	8.62	13.14	0.08	12.83	1.21
	000789.SZ	万年青	67.46	8.46	5.49	9.16	2.34	24.88	1.01
	000401.SZ	冀东水泥	212.39	7.99	5.97	8.41	-1.03	26.59	0.73
	000877.SZ	天山股份	750.25	8.66	4.84	6.39	5.00	32.79	0.96
	600801.SH	华新水泥	234.94	13.70	8.73	10.93	-3.77	12.63	1.09
玻璃	600585.SH	海螺水泥	1295.55	25.90	8.69	9.10	0.24	10.33	0.77
	601865.SH	福莱特	680.02	34.51	1.80	-10.39	3.60	33.71	5.28
	000012.SZ	南玻 A	146.12	6.09	2.70	4.78	-6.93	9.12	1.46
	600876.SH	洛阳玻璃	78.65	16.51	2.10	3.45	-17.61	34.45	2.51
玻纤	600586.SH	金晶科技	111.44	7.80	3.04	1.04	-10.10	37.32	2.06
	601636.SH	旗滨集团	245.27	9.14	6.53	9.29	-17.29	27.03	2.07
	605006.SH	山东玻纤	47.75	7.82	1.16	4.27	-0.75	10.80	1.76
	300196.SZ	长海股份	59.14	14.47	1.40	4.43	3.89	8.82	1.42
	603601.SH	再升科技	46.48	4.55	2.25	6.56	-13.03	37.20	2.22
	600176.SH	中国巨石	596.47	14.90	6.58	5.23	12.78	10.47	2.26
消费	002080.SZ	中材科技	377.91	22.52	12.15	9.75	8.67	11.83	2.28
	002271.SZ	东方雨虹	768.38	30.51	10.58	11.92	-8.77	35.11	2.85
	300737.SZ	科顺股份	121.03	10.28	5.01	12.23	-17.88	38.20	2.18
	000786.SZ	北新建材	468.67	27.74	8.27	13.18	10.03	14.80	2.29
	603737.SH	三棵树	415.71	78.88	10.85	20.57	-2.98	105.33	18.09
	002791.SZ	坚朗五金	205.46	63.90	7.54	-1.25	-38.44	207.66	4.35
002372.SZ	伟星新材	341.02	21.42	5.93	4.28	3.45	25.19	7.49	

资料来源: 万得Wind, 万联证券研究所

## 2 水泥行业数据跟踪

### 2.1 价格: 水泥与熟料价格走势

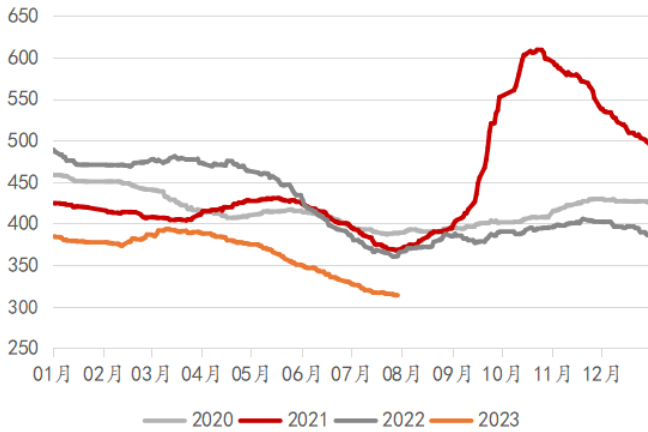
**水泥价格:** 2023年7月28日当周, 全国水泥(P.O42.5散装)价格为313.33元/吨, 较上周下降0.66%, 同比下降13.13%。分地区来看, 水泥价格下跌区域有, 东北地区(-1.25%), 华北地区(-1.22%), 华东地区(-0.83%), 西南地区(-1.20%), 下降幅度在2元-4元之间; 华南地区、华中地区和西北地区水泥价格皆与上周持平。

图表7: 普通硅酸盐水泥(P.O42.5散装)日度均价(元/吨)及变化情况

	2023-07-28	周涨跌	周涨跌幅	2023-07-21	2023-06-30	月涨跌幅	2022-07-28	年涨跌幅	2023-01-03	年初至今涨跌幅
东北地区	263.33	-3.33	-1.25%	266.67	282.50	-6.78%	358.33	-26.51%	363.33	-27.52%
华北地区	324.00	-4.00	-1.22%	328.00	331.50	-2.26%	412.00	-21.36%	420.00	-22.86%
华东地区	297.14	-2.50	-0.83%	299.64	317.14	-6.31%	362.14	-17.95%	362.14	-17.95%
华南地区	328.33	0.00	0.00%	328.33	328.33	0.00%	351.67	-6.64%	418.33	-21.51%
华中地区	265.00	0.00	0.00%	265.00	271.67	-2.45%	330.00	-19.70%	330.00	-19.70%
西北地区	379.00	0.00	0.00%	379.00	392.50	-3.44%	371.00	2.16%	359.00	5.57%
西南地区	308.75	-3.75	-1.20%	312.50	308.75	0.00%	312.50	-1.20%	382.50	-19.28%
中国	313.33	-2.09	-0.66%	315.42	326.92	-4.16%	360.67	-13.13%	384.42	-18.49%

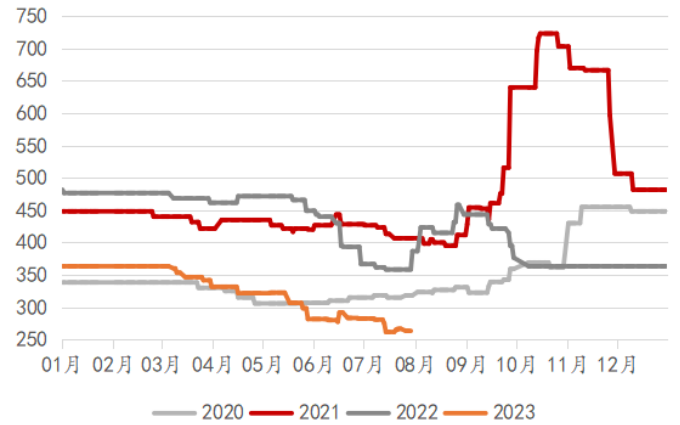
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

图表8：全国水泥(P.O42.5散装)价格(元/吨)分年度



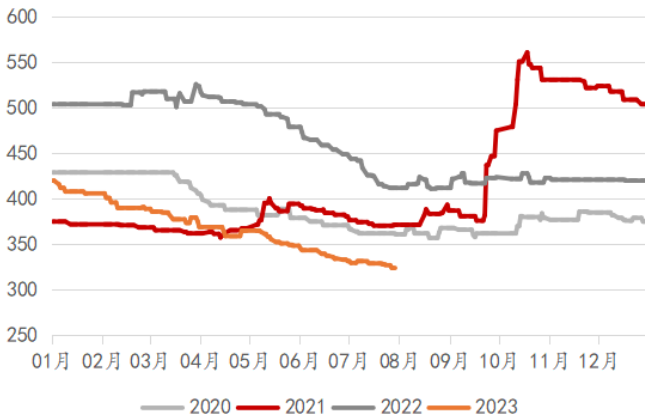
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

图表9：东北水泥(P.O42.5散装)价格(元/吨)分年度



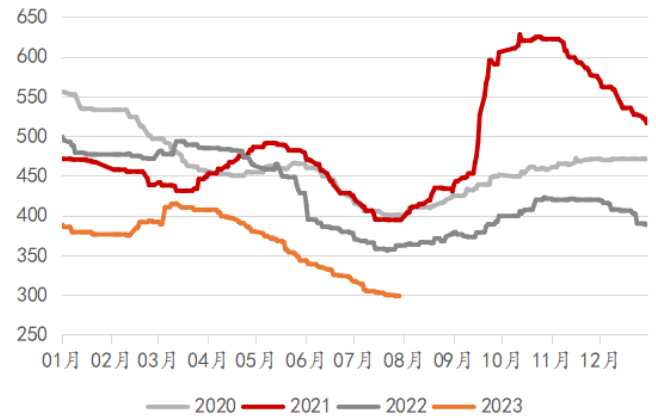
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

图表10：华北水泥(P.O42.5散装)价格(元/吨)分年度



资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

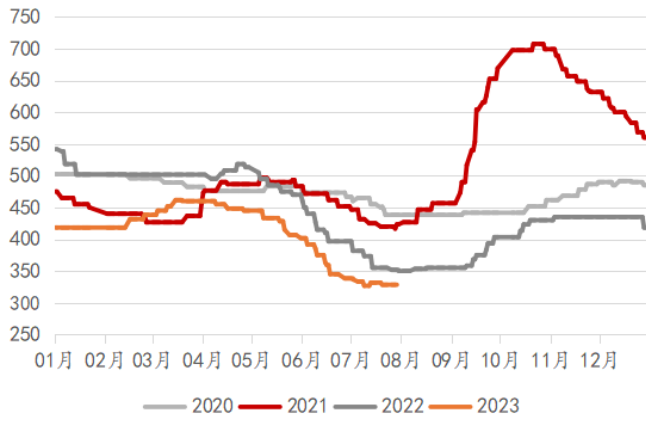
图表11：华东水泥(P.O42.5散装)价格(元/吨)分年度



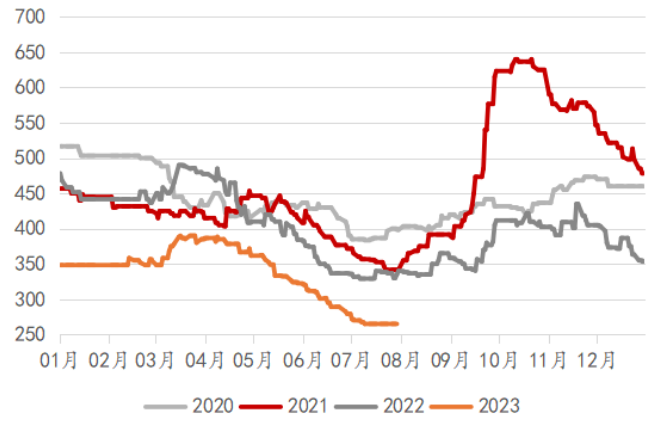
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

图表12：华南水泥(P.O42.5散装)价格(元/吨)分年度

图表13：华中水泥(P.O42.5散装)价格(元/吨)分年度



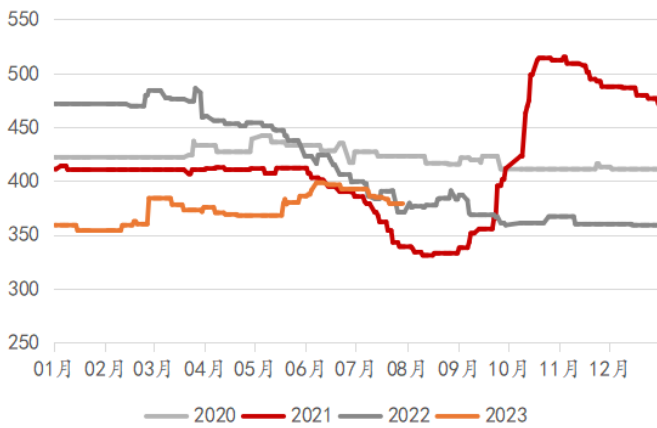
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所



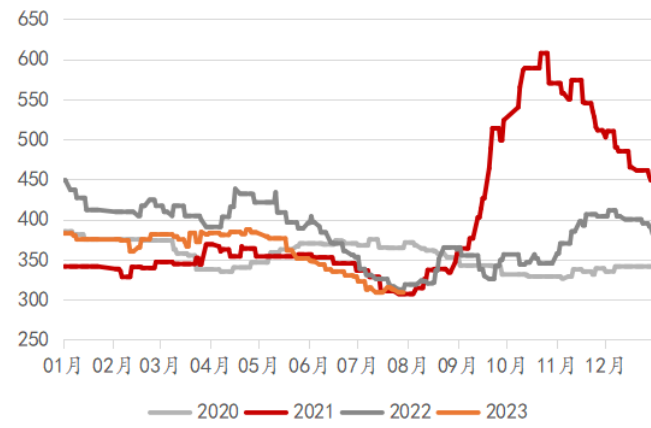
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

图表14: 西北水泥(P.O42.5散装)价格(元/吨)分年度

图表15: 西南水泥(P.O42.5散装)价格(元/吨)分年度



资料来源：卓创资讯，万联证券研究所



资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

**熟料价格及水泥煤炭价差：**2023年7月28日当周，全国熟料出厂价格为236.88元/吨，较上周下降3.07%，同比下降35.98%；2023年7月27日当周，水泥煤炭价差为199.67元/吨，较上周下降1.24%，同比下降9.23%。

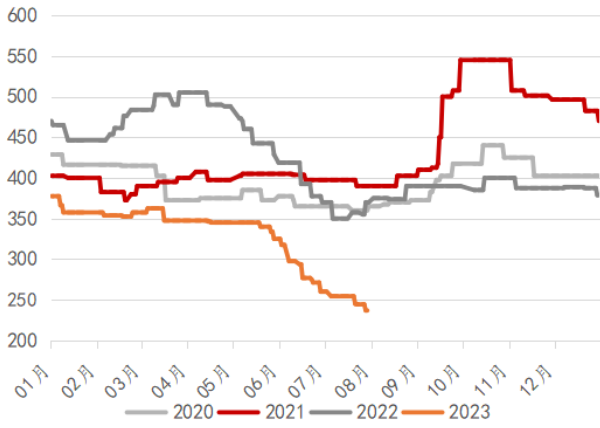
图表16: 水泥熟料出厂价格（元/吨）及水泥煤炭价差（元/吨）

	单位	2023-07-28	周涨跌	周涨跌幅	2023-07-21	2023-06-30	月涨跌幅	2022-07-28	年涨跌幅	2023-01-03	年初至今涨跌幅
水泥熟料出厂价格	元/吨	236.88	-7.50	-3.07%	244.38	260.00	-8.89%	370.00	-35.98%	377.50	-37.25%
水泥煤炭价差	元/吨	199.67	-2.51	-1.24%	202.18	223.50	-10.66%	219.97	-9.23%	238.86	-16.41%

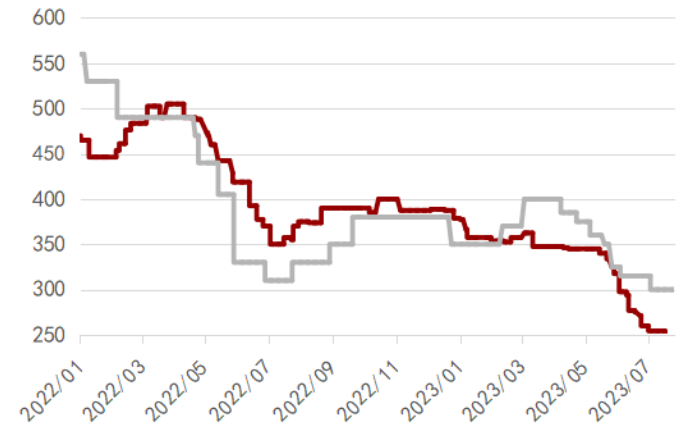
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

图表17: 水泥熟料日度出厂价(元/吨)分年度

图表18: 全国水泥（P.O42.5散装）及水泥熟料日度出厂价(元/吨)



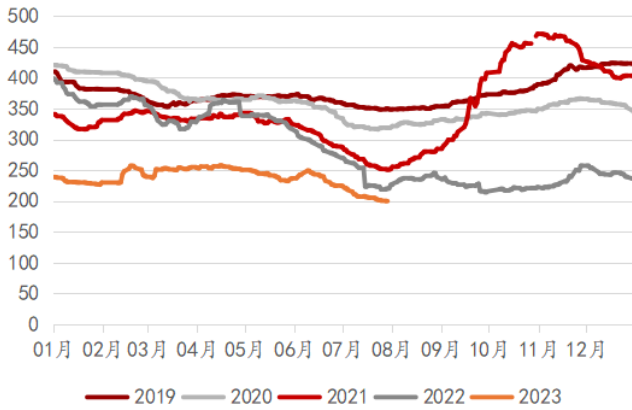
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所



—— 全国水泥熟料日度出厂价 —— 全国水泥(P.042.5散装)日度出厂价

资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

图表19：全国水泥煤炭价格差（元/吨）分年度



资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

图表20：全国水泥煤炭价格差（元/吨）

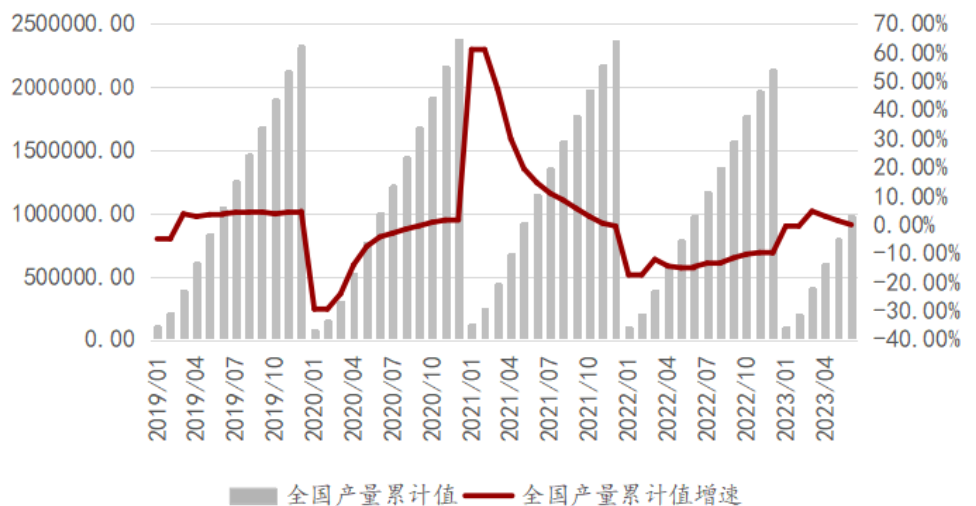


资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

## 2.2 供给：水泥产量与开工负荷率情况

水泥产量（月度）：2023年6月，全国水泥产量为185032万吨，环比减少5.78%，今年以来全国累计水泥产量为979676万吨，同比增加1.44%。

图表21：全国水泥(P.O42.5散装)累计产量(千吨)





资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

**全国水泥开工负荷：**2023年7月27日当周，全国水泥开工负荷为46.88%，较上周下降0.84个pct，同比下跌4.30个pct。

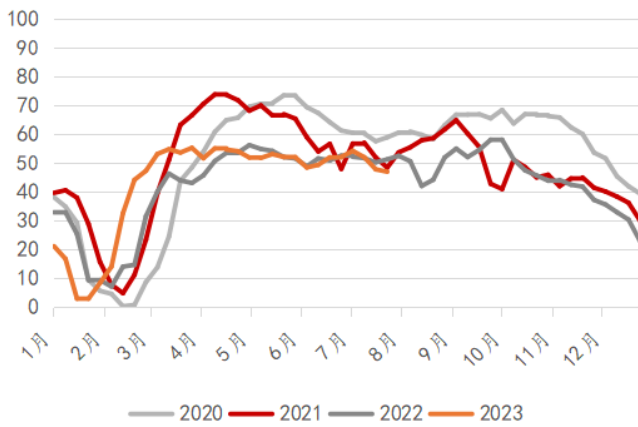
**各地区水泥开工负荷：**分地区来看，东北地区水泥开工负荷为44.17%，与上周持平，同比下降2.50个pct；华北地区水泥开工负荷为35.50%，与上周持平，同比下降4.83个pct；华东地区水泥开工负荷为55.24%，较上周下跌0.24个pct，同比下降5.95个pct；中南地区水泥开工负荷为46.50%，较上周上涨1.00个pct，同比下降6.50个pct；西南地区水泥开工负荷为42.29%，较上周下跌4.38个pct，同比下降11.46个pct；西北地区水泥开工负荷为61.67%，较上周下跌0.50个pct，同比上升9.83个pct。

图表22：水泥开工负荷（%）

	2023-07-27	周涨跌	2023-07-20	2023-06-29	四周涨跌	2022-07-28	年涨跌	2023-01-05	年初至今涨跌幅
东北地区	44.17	0.00	44.17	47.50	-3.33	46.67	-2.50	0.83	43.33
华北地区	35.50	0.00	35.50	37.33	-1.83	40.33	-4.83	9.67	25.83
华东地区	55.24	-0.24	55.48	61.07	-5.83	61.19	-5.95	40.95	14.29
中南地区	46.50	1.00	45.50	47.83	-1.33	53.00	-6.50	38.00	8.50
西南地区	42.29	-4.38	46.67	53.75	-11.46	53.75	-11.46	32.50	9.79
西北地区	61.67	-0.50	62.17	64.33	-2.67	51.83	9.83	6.50	55.17
中国	46.88	-0.84	47.72	52.01	-5.13	51.18	-4.30	21.03	25.85

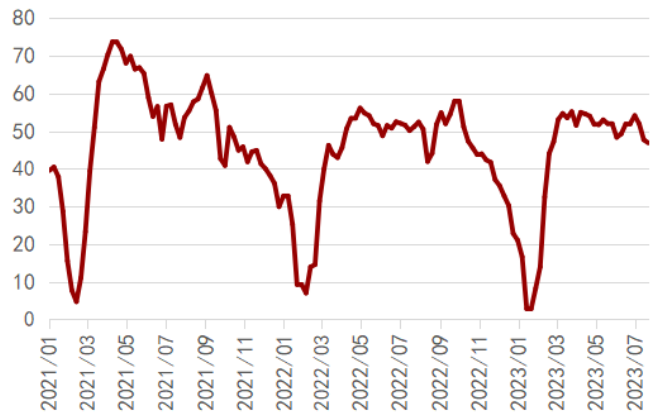
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

图表23：全国水泥开工负荷（%）分年度变化



资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

图表24：全国水泥开工负荷（%）连续变化



资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

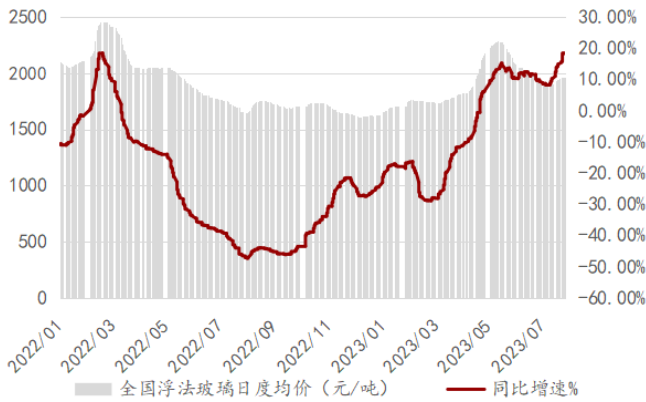
### 3 玻璃行业数据跟踪

#### 3.1 价格：浮法玻璃与光伏玻璃价格走势

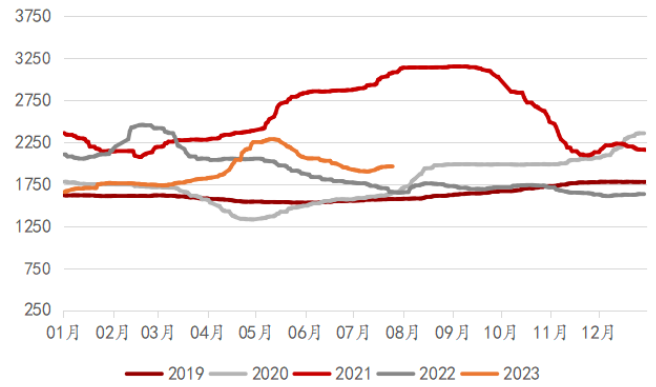
**浮法玻璃：**2023年7月28日当周，5mm浮法玻璃日度均价为1961.41元/吨，较上周上涨0.27%，同比上涨18.46%。

图表25：5mm白玻价格年度连续变化（元/吨）

图表26：5mm白玻价格分年度变化（元/吨）



资料来源：卓创资讯，万联证券研究所



资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

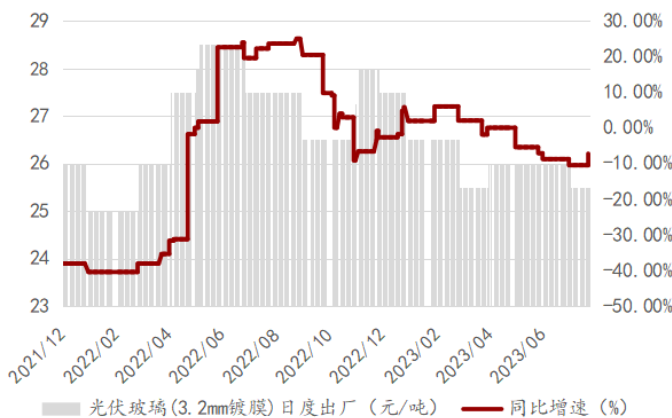
**光伏玻璃：**2023年7月28日当周，光伏玻璃(3.2mm镀膜)日度出厂均价为25.50元/平方米，较上周持平，同比下跌7.27%。

图表27：光伏玻璃价格

	单位	2023-07-28	周涨跌	周涨跌幅	2023-07-21	2023-06-30	月涨跌幅	2022-07-28	年涨跌幅	2023-01-03	年初至今涨跌幅
5mm浮法玻璃日度均价	元/吨	1961.41	5.24	0.27%	1956.17	1936.57	1.28%	1655.81	18.46%	1655.23	18.50%
光伏玻璃(3.2mm镀膜)日度出厂均价	元/平方米	25.50	0.00	0.00%	26.00	26.00	-1.92%	27.50	-7.27%	26.50	-3.77%

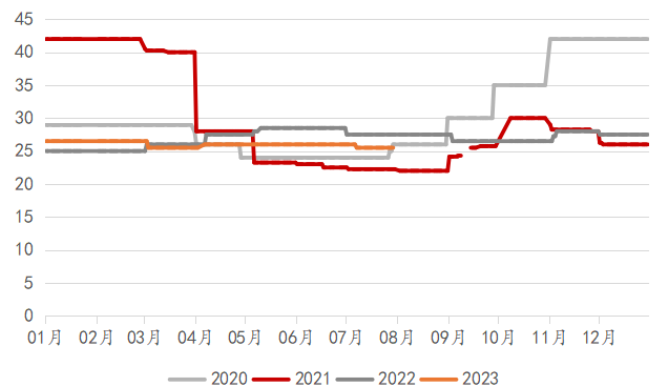
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

图表28：3.2mm镀膜玻璃价格年度连续变化(元/平方米)



资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

图表29：3.2mm镀膜玻璃价格分年度变化(元/平方米)



资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

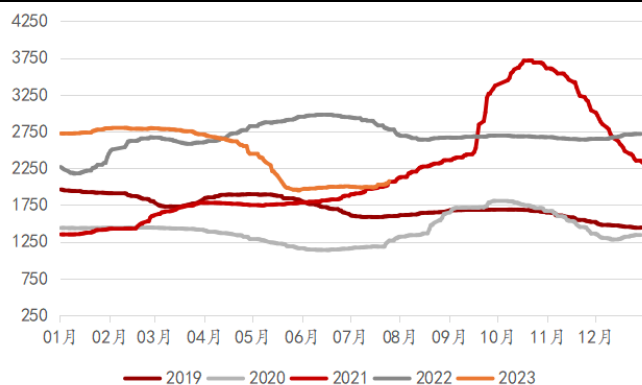
### 3.2 成本：纯碱与燃料价格走势

#### 3.2.1 原材料价格走势

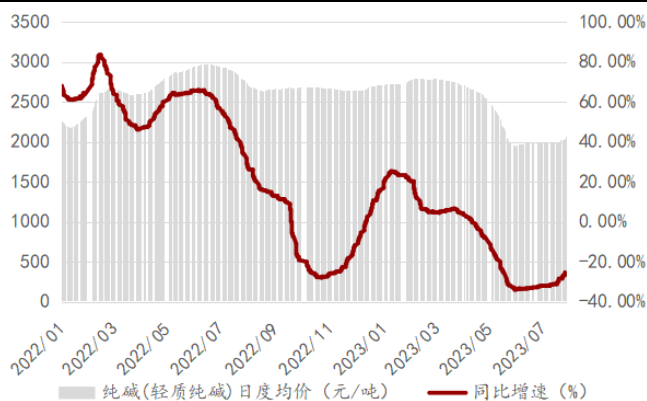
2023年7月28日当周，纯碱(轻质纯碱)价格为2073.33元/吨，较上周上涨2.39%，同比下跌25.33%。

图表30：纯碱价格分年度变化(元/吨)

图表31：纯碱价格年度连续变化和同比增速



资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

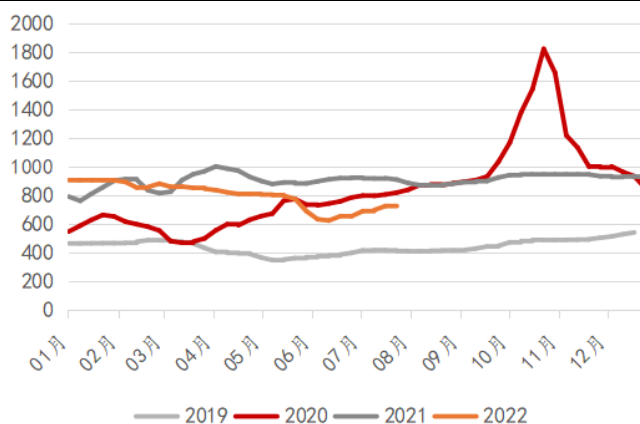


资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

### 3.2.2 燃料价格走势

**动力煤价格：**2023年7月29日当周，动力煤价格为734.1元/吨，较上周上升1.17%，同比下降17.20%。

图表32：动力煤价格分年度变化（元/吨）



资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

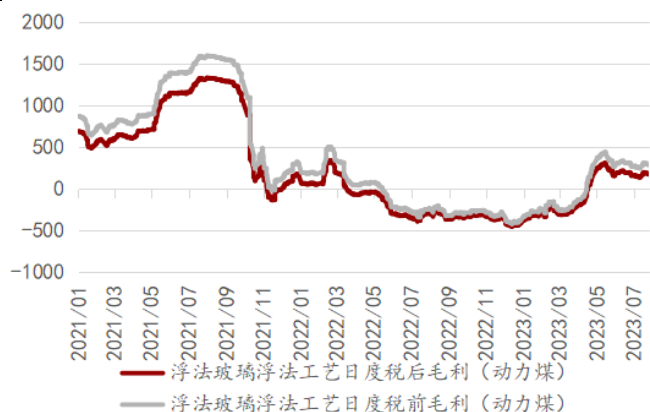
### 3.3 利润：毛利走势

**浮法玻璃：**2023年7月28日当周，浮法玻璃-动力煤毛利为284.77元/吨，较上周下降6.20%；浮法玻璃-管道气毛利为354.56元/吨，较上周下降4.08%。

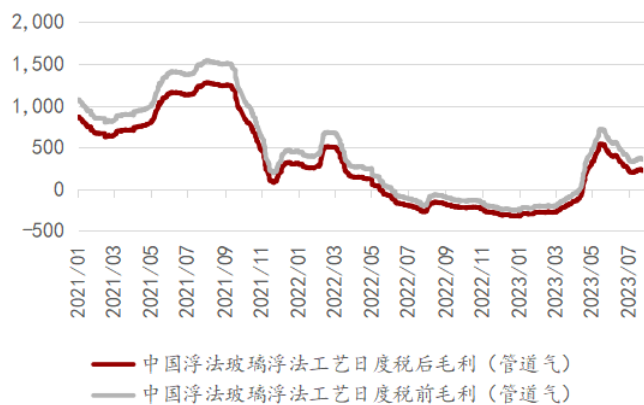
**光伏玻璃（月度）：**2023年6月，光伏玻璃-焦炉煤气毛利为2.16元/平方米，环比上涨21.35%，同比上涨44.97%；光伏玻璃-天然气毛利为121.88元/吨，环比上涨48.85%，同比上涨150.01%。

图表33：浮法玻璃-动力煤日度毛利（元/吨）

图表34：浮法玻璃-管道气日度毛利（元/吨）

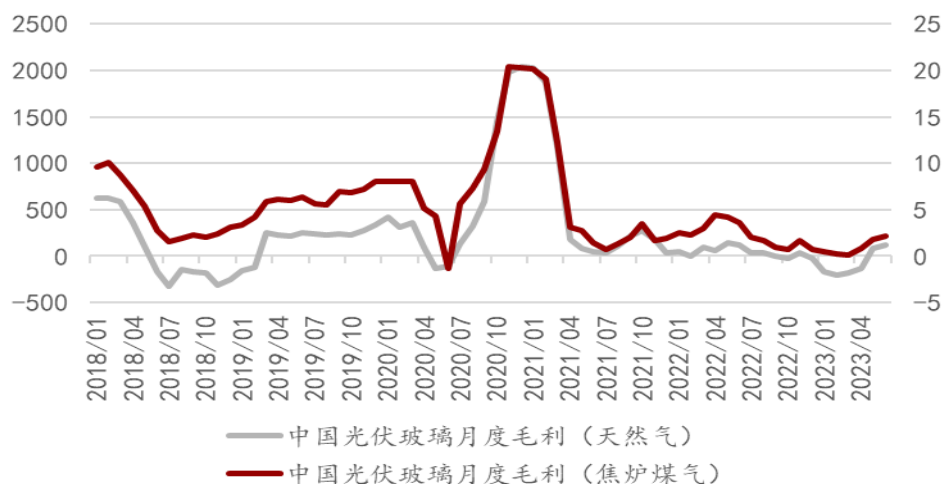


资料来源：卓创资讯，万联证券研究所



资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

图表35: 光伏玻璃毛利率 (天然气-左轴, 元/吨; 焦炉煤气-右轴, 元/平方米)



资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

### 3.4 库存：浮法玻璃周度库存与光伏玻璃月度库存情况

**浮法玻璃：**2023年7月27日当周，浮法玻璃企业周度库存为4455万重量箱，较上周下降4.03%，同比下降39.40%。

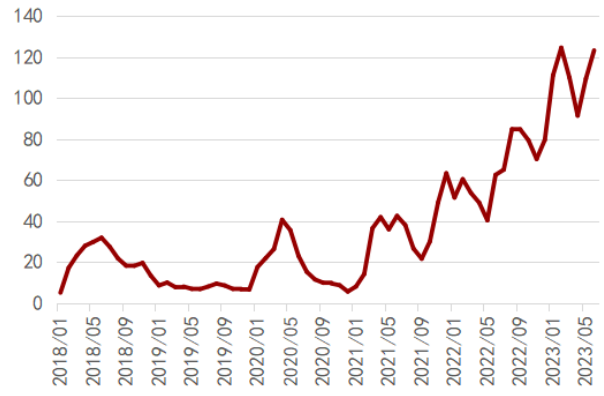
**光伏玻璃（月度）：**2023年6月，光伏玻璃企业月度库存为123.29万吨，环比上升12.63%，同比上升189.96%。

图表36: 全国浮法玻璃周度企业库存 (万重量箱)

图表37: 全国光伏玻璃月度企业库存 (万吨)



资料来源：卓创资讯，万联证券研究所



资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

#### 4 玻纤行业数据跟踪

**缠绕直接纱2400tex:** 2023年7月28日当周，OC中国、内江华原、长海股份缠绕直接纱2400tex玻纤价格分别为4500.00元/吨(+0.00%)、3950.00元/吨(+0.00%)、3850.00元/吨(-1.28%)。

**SMC合股纱2400tex:** 2023年7月28日当周，OC中国、内江华原、邢台金牛SMC合股纱2400tex玻纤价格分别为5150.00元/吨(+0.00%)、3950.00元/吨(+0.00%)、4250.00元/吨(+0.00%)。

**电子纱(G75):** 2023年7月28日当周，OC中国电子纱(G75)玻纤价格为7900.00元/吨(+0.00%)。

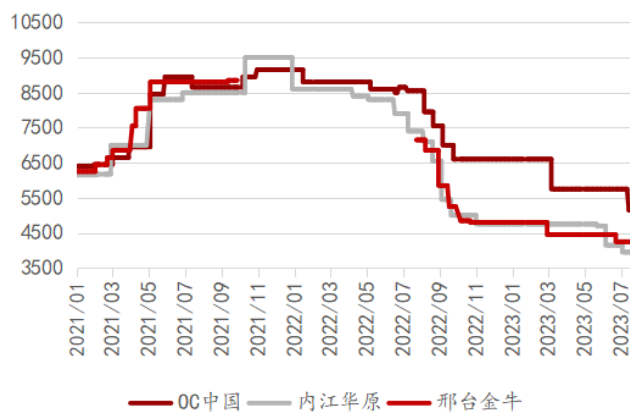
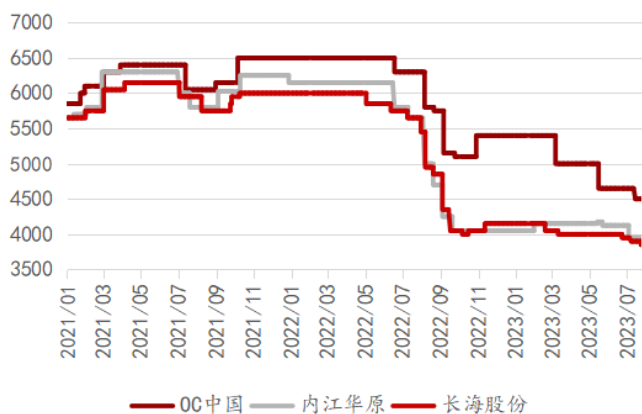
图表38: 玻纤价格

品种	单位	2023-07-28	周涨跌	周涨跌幅	2023-07-21	2023-06-30	月涨跌幅	2022-07-28	年涨跌幅	2023-01-03	年初至今涨跌幅
<b>缠绕直接纱2400tex</b>											
OC中国	元/吨	4500.00	0.00	0.00%	4500.00	4650.00	-3.23%	6300.00	-28.57%	5400.00	-16.67%
内江华原	元/吨	3950.00	0.00	0.00%	3950.00	4125.00	-4.24%	5650.00	-30.09%	4050.00	-2.47%
长海股份	元/吨	3850.00	-50.00	-1.28%	3900.00	3950.00	-2.53%	5650.00	-31.86%	4150.00	-7.23%
<b>SMC合股纱2400tex</b>											
OC中国	元/吨	5150.00	0.00	0.00%	5150.00	5750.00	-10.43%	8550.00	-39.77%	6600.00	-21.97%
内江华原	元/吨	3950.00	0.00	0.00%	3950.00	4150.00	-4.82%	7400.00	-46.62%	4750.00	-16.84%
邢台金牛	元/吨	4250.00	0.00	0.00%	4250.00	4250.00	0.00%	7150.00	-40.56%	4800.00	-11.46%
<b>电子纱(G75)</b>											
OC中国	元/吨	7900.00	0.00	0.00%	7900.00	7800.00	1.28%	9550.00	-17.28%	10000.00	-21.00%

资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

图表39: 无碱玻璃纤维纱(缠绕直接纱2400tex)日度出厂价(元/吨)

图表40: 无碱玻璃纤维纱(SMC合股纱2400tex)日度出厂价(元/吨)

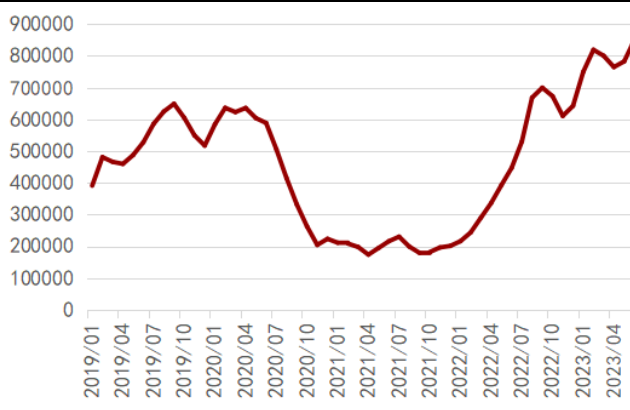
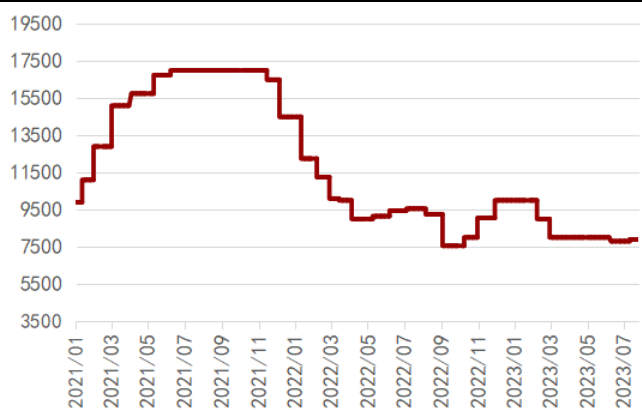


资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

图表41：无碱玻璃纤维纱(电子纱(G75))日度出厂价(元/吨)

图表42：全国玻璃纤维月度企业库存(吨)



资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

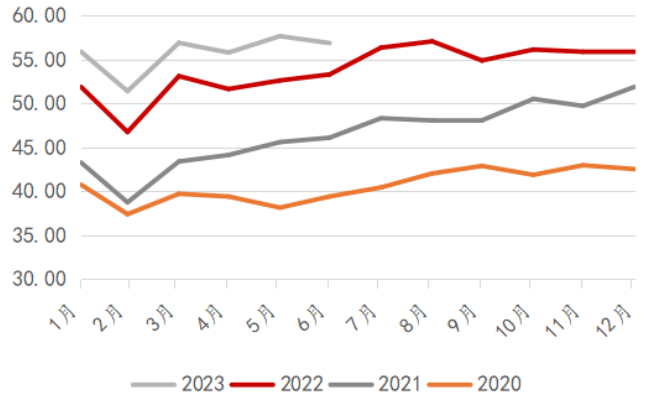
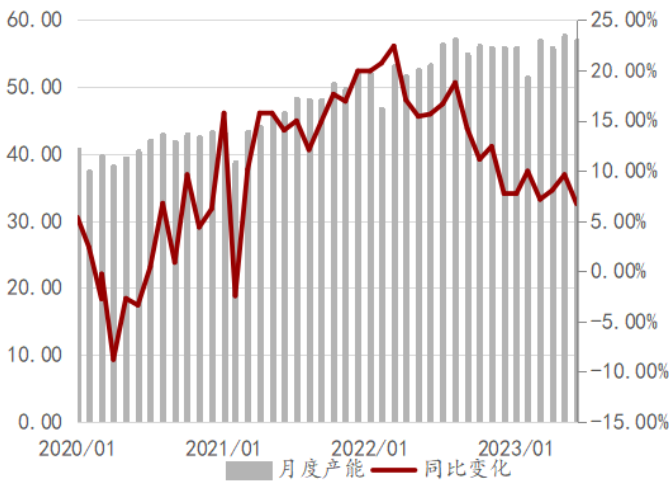
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

**库存(月度)**：2023年6月，全国玻璃纤维月度库存为84.97万吨，环比上升8.55%，同比上升90.05%。

**产能(月度)**：2023年6月，全国玻璃纤维月度产能为56.88万吨，环比下降1.37%，同比上升6.71%。

图表43：玻璃纤维月度产能(万吨)连续变化和同比增速

图表44：玻璃纤维月度产能分年度变化(万吨)



资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

### 5 消费建材数据跟踪

2023年7月28日当周，Brent原油期货价格为84.99美元/桶，较上周上涨4.84%；WTI原油期货价格为80.58美元/桶，较上周上涨4.55%；2023年7月28日当周，沥青期货价格为3892元/吨，较上周上涨0.10%；PP-R价格为8500元/吨，较上周下降1.16%；PVC期货价格为6191元/吨，较上周上涨3.95%。

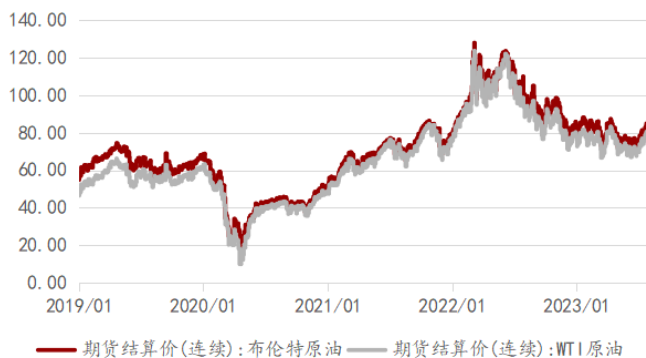
2023年7月28日当周，聚酯瓶片主流价格为7140元/吨，较上周上涨1.56%；钛白粉价格为15550元/吨，较上周上涨1.97%。

图表45：消费建材高频数据跟踪

	单位	2023-07-28	周涨跌	周涨跌幅	2023-07-21	2023-06-30	月涨跌幅	2022-07-29	年涨跌幅	2023-01-03	年初至今涨跌幅
Brent原油期货价格	美元/桶	84.99	3.92	4.84%	81.07	74.90	3.47%	110.01	-22.74%	82.10	3.52%
WTI原油期货价格	美元/桶	80.58	3.51	4.55%	77.07	70.64	4.07%	98.62	-18.29%	76.93	4.74%
沥青期货价格	元/吨	3892	4.00	0.10%	3888	3800	2.42%	4382	-11.18%	3769	3.26%
PP-R价格	元/吨	8500	-100.00	-1.16%	8600	8550	-0.58%	#N/A	#N/A	8650	-1.73%
PVC期货价格	元/吨	6191	236.00	3.95%	5956	5743	7.80%	6773	-8.59%	6179	0.19%
	单位	2023-07-28	周涨跌	周涨跌幅	2023-07-21	2023-06-30	月涨跌幅	2022-07-28	年涨跌幅	2023-01-03	年初至今涨跌幅
聚酯瓶片主流价格	元/吨	7140	110.00	1.56%	7030	6845	4.31%	8775	-18.63%	7040	1.42%
钛白粉价格	元/吨	15550	300.00	1.97%	15250	15650	-2.64%	18200	-14.56%	14970	3.87%

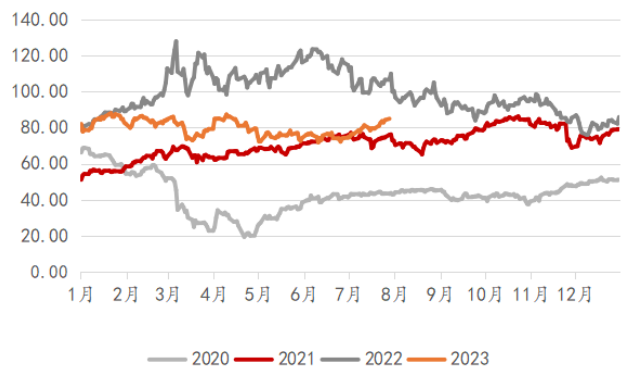
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

图表46：布伦特原油和WTI原油期货结算价格（美元/桶）



资料来源：wind，万联证券研究所

图表47：布伦特原油价格分年度市场平均价（美元/桶）



资料来源：wind，万联证券研究所

图表48: 沥青期货价格(元/吨)



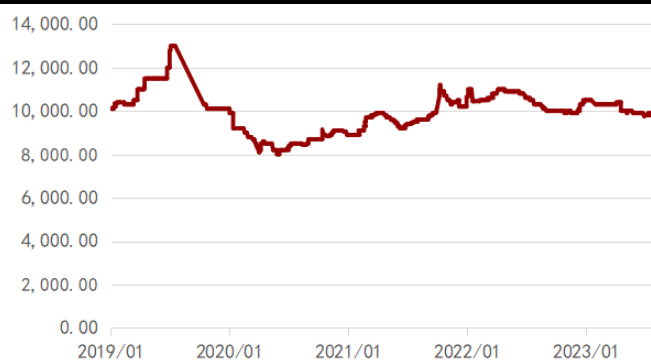
资料来源: 上海期货交易所, 万联证券研究所

图表49: 聚丙烯无规共聚物PP-R价格(元/吨)



资料来源: 中塑在线, 万联证券研究所

图表50: 高密度聚乙烯HDPE价格(元/吨)



资料来源: 中塑在线, 万联证券研究所

图表51: PVC期货价格(元/吨)



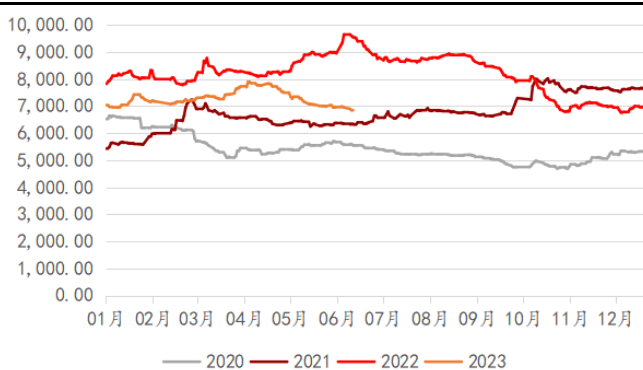
资料来源: 大连商品交易所, 万联证券研究所

图表52: 全国聚酯瓶片市场平均价(元/吨)



资料来源: 隆众化工, 万联证券研究所

图表53: 全国钛白粉市场平均价(元/吨)



资料来源: 隆众化工, 万联证券研究所

## 6 重点公司公告

图表54: 重点公司公告跟踪



公告类型	证券简称	公告内容
监管函	ST金圆	7月24日,公司收到深证证券交易所发布的关于对金圆环保股份有限公司的监管函。公司在2022年8月25日投资者关系活动上表示,计划2022年产出1500-2000吨碳酸锂,同时公司多次在互动易上回复称,捌千错项目2000吨的产能设备均在持续产出、满负荷生产、产能已稳定达到50%以上。而公司2022年年报显示,当期新能源材料生产量仅为22.94吨,与前述信息披露情况存在较大差异,存在误导性陈述。公司的上述行为违反了深圳证券交易所的相关规定,因此收到监管函。
项目中标	东宏股份	7月25日,公司发布公司关于项目中标的提示性公告。根据国家能源招标网2023年7月16日发布的项目中标候选人公示,公司为山东公司博兴公司2×1000MW新建工程厂外补给水管道材料公开招标项目的第一中标候选人。国家能源招标网2023年7月24日发布项目中标结果公告,确定公司为该项目的中标人。中标金额为11,853.27万元。
担保	坚朗五金	近日,公司全资子公司坚朗建材向中国民生银行股份有限公司东莞分行申请不超过5亿人民币综合授信额度,公司为坚朗建材申请综合授信额度相关事项提供最高额保证担保。保证担保范围为民生银行与坚朗建材签署的综合授信合同项下坚朗建材所应承担的包括主债权本金/垫款/付款及其利息、罚息、复利、违约金、赔偿金额,及实现债权和担保权利的费用(包括但不限于诉讼费、执行费、保全费、保全担保费、担保财产保管费、仲裁费、送达费、公告费、律师费、差旅费、生效法律文书迟延履行期间的加倍利息和所有其他应付合理费用)。担保期限为具体业务项下的债务履行期限届满日起三年。
	福建水泥	7月25日,公司发布关于提供担保的进展公告,公司对控股子公司福建安砂建福水泥有限公司提供担保。近日,公司与中国银行股份有限公司永安支行签订了《最高额保证合同》,按持股比例为安砂建福在中国银行股份有限公司永安支行7500万元授信(期限一年)中的6000万元提供连带责任保证,本次担保无反担保。
	瑞泰科技	7月28日,公司发布关于下属公司的担保进展公告。近日,公司控股子公司华东瑞泰科技有限公司的子公司宜兴瑞泰耐火材料有限公司与宜兴阳美村镇银行股份有限公司签订了《人民币流动资金借款合同》,借款金额为人民币500万元。华东瑞泰与阳美银行签订了《保证合同》,华东瑞泰为本次融资行为提供连带责任保证。
业绩/经营情况	塔牌集团	7月28日,公司发布2023年半年度业绩快报。今年上半年,公司实现水泥销量819.94万吨、熟料销量43.46万吨,较上年同期分别增长了12.51%、32.42%;实现营业收入287,089.44万元,较上年同期增长了10.72%;实现利润总额、归属于上市公司股东的净利润分别为65,287.64万元、48,574.81万元,较上年同期分别增长了176.23%、178.03%。报告期末,公司总资产130.48亿元,较年初上升1.62%;归属于上市公司股东的所有者权益116.92亿元,较年初上升3.52%;归属于上市公司股东的每股净资产9.81元,较年初上升3.59%;加权平均净资产收益率同比上升2.72个百分点,系报告期实现的归属于上市公司股东的净利润大幅增长所致。
	万里石	7月28日,公司发布2023年第二季度装修装饰业务主要经营情况简报。住宅装修方面,公司报告期新签订单金额为3,420.05万元,截至报告期末累计已签约未完工订单金额为44,195.91万元,截止至报告期末已中标尚未签约订单金额为7,000.00万元;商业装修方面,公司报告期新签订单金额为1,994.28万元,截至报告期末累计已签约未完工订单金额为3,829.77万元。
	西部建设	7月28日,公司发布2023年半年度业绩快报。报告期内,公司实现营业收入1,080,405.94万元,较上年同期下降8.88%;实现利润总额24,899.27万元,较上年同期下降55.57%;归属于上市公司股东的净利润16,495.83万元,较上年同期下降56.82%。主要原因是2023年上半年,受公司所覆盖区域商品混凝土市场价格明显下行的影响,商品混凝土销售毛利率下降,导致销售收入、净利润较上年同比下降。报告期末,公司总资产3,545,572.92万元,较年初增长4.98%。基本每股收益0.15元,较上年同期下降60.57%。主要原因是归属于上市公司股东的净利润下降所致。
可转债	西藏天路	7月25日,公司发布实施2022年度权益分派时可转债转股连续停牌的提示性公告。公司将于2023年8月1日在上海证券交易所网站及指定信息披露媒体发布权益分派实施公告和可转债转股价格调整公告。自2023年7月31日至权

		益分派股权登记日（具体日期详见公司将于2023年8月1日披露的权益分派实施公告）期间，“天路转债”将停止转股，股权登记日后的第一个交易日起“天路转债”恢复转股，欲享受权益分派的可转债持有人可在2023年7月28日（含当日）之前进行转股。
出售全资子公司部分股权	再升科技	7月25日，公司发布关于出售全资子公司部分股权的公告。公司为加快拓展公司主营材料类产品在新能源汽车等领域的发展，拟将其持有的全资子公司苏州悠远环境科技有限公司70%的股权转让给MANN+HUMMEL Life Sciences & Environment Holding Singapore Pte. Ltd.，转让预估价格为人民币316,997,800.00元（基于标的公司及其全资子公司无负债和无现金的假设，最终转让价格将根据股权购买协议中的详细约定进行调整）。本次交易完成后，公司继续持有悠远环境30%的股权，悠远环境不再纳入公司合并报表范围。
授予限制性股票	韩建河山	7月25日，公司发布关于向2023年限制性股票激励对象授予限制性股票的公告。公司2023年限制性股票激励计划规定的限制性股票授予条件已成就，根据公司2023年第二次临时股东大会的授权，公司于2023年7月25日召开了第四届董事会第二十八会议和第四届监事会第二十四会议，审议通过了《关于调整2023年限制性股票激励计划相关事项的议案》《关于向2023年限制性股票激励计划激励对象授予限制性股票的议案》，确定限制性股票授予日为2023年7月25日，授予限制性股票995.00万股，授予价格为2.63元/股。
借款暨关联交易	国统股份	为确保公司生产经营的正常进行和各工程项目的顺利实施，保证公司运营资金及时、足额到位，公司拟向控股股东新疆天山建材（集团）有限责任公司申请借款总额度不超过人民币10,000万元，借款使用期限为2023年度，同时在不超过使用期限和可用额度范围内，该借款额度可循环使用。本次交易构成关联交易，但不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。
解除质押	兔宝宝	公司发布关于控股股东部分股份解除质押的公告。控股股东德华集团控股股份有限公司本次解除质押股数4000万股，占公司总股本比例的4.74%。截至公告披露日，德华集团所持股数量约3亿股，持股比例为35.63%，本次质押情况变动后所持质押股份数量为5200万股，占公司总股本比例的6.16%。
注销控股子公司暨关联交易	再升科技	7月26日，公司发布关于注销控股子公司暨关联交易的进展公告。为优化公司资源配置，降低管理成本，公司拟注销控股子公司重庆复升冷链鲜香科技有限公司。2023年7月26日，公司收到重庆市渝北区市场监督管理局下发的《准予注销登记通知书》，核准重庆复升注销登记。重庆复升注销登记手续已办理完毕，不再纳入公司合并报表范围。本次注销不会对公司合并报表产生实质性影响，不会对公司整体业务发展和盈利水平产生不利影响，不存在损害公司及股东利益的情形。
股东减持	凯伦股份	近日，公司接到控股股东凯伦控股通知，其本次减持计划减持股份比例已累计变动达1%且减持计划实施完毕。凯伦控股投资有限公司减持股数740万股，减持比例达1.96%。本次变动结束后，凯伦控股投资有限公司所持公司股票数约1.299亿股，占总股本比例的34.37%。
股东增持	祁连山	7月28日，公司发布关于持股5%以上的股东增持公司股份计划实施完成的公告。截至2023年7月27日，公司持股5%以上的股东国新投资有限公司根据战略发展需要、上市公司业务发展情况以及二级市场走势等因素进行综合研判，对本公司的增持计划实施完成，其持有本公司46,577,425股，占公司总股本6.00%。
解限售	法狮龙	7月27日，公司发布首次公开发行部分限售股上市流通公告。本次上市流通的限售股为公司首次公开发行限售股，涉及股东共计5名，分别为法狮龙投资控股有限公司、沈正华、王雪娟、沈正明、王雪华。本次限售股上市流通数量为90,000,000股，占公司总股本的69.68%，上述股东锁定期自公司首次公开发行股票上市之日起三十六个月，该部分有限售条件流通股将于2023年8月3日起上市流通。
签订合同	青龙管业	近日，公司控股子公司宁夏青龙钢塑复合管有限公司收到了经合同双方签字盖章的引洮二期农业灌溉水源配套工程（刘寨、土门、草滩片区）第四标段采购合同。合同总金额达87,508,156.63元，合同标的为合同清单内的防腐钢管、PE管材等材料的生产制造及运输（包含接口补口材料）。合同期限将依据项目工程进度，分批、分部位供货，以甲方书面提货单时间为准，提前3日通知。

资料来源：万得Wind，万联证券研究所

## 7 行业重点新闻信息

图表55: 行业重点新闻一览

日期	主要内容
2023/7/26	2023年7月26日,全球水泥和混凝土协会(Global Cement and Concrete Association)ESG与创新总监 Claude Lorea 到访中国水泥协会。中国水泥协会执行会长孔祥忠,副秘书长、国际合作部主任陈飞,副秘书长、科技发展部主任范永斌,科技发展部主管赵旭东热情接待了GCCA一行。双方就推动双方协会未来合作、中国水泥行业碳减排路线图相关工作等进行了讨论、交流,并达成初步共识。(数字水泥网)
2023/7/26	7月25日,中国水泥协会会长高登榜一行赴安徽省经济和信息化厅就水泥行业发展情况进行座谈交流。安徽省经济和信息化厅党组书记、厅长冯克金接待了高登榜会长一行。厅党组成员、副厅长程英春,二级巡视员陈保章,中国水泥协会秘书长王郁涛,安徽省水泥协会副会长徐明霞、秘书长王德贵参加座谈会。双方就水泥行业经济运行情况、错峰生产、行业自律及产业转型发展等方面进行了深入交流。高登榜会长介绍了全国水泥行业近年来运行情况和当前面临的形势,对安徽省水泥行业及骨干企业对全行业的引领和支撑作用给予肯定。(数字水泥网)
2023/7/27	7月27日,生态环境部部长黄润秋在国务院新闻办公室举行“权威部门话开局”系列主题新闻发布会上,介绍“加强生态环境保护,全面推进美丽中国建设”有关情况,并答记者问。黄润秋表示:当前我国经济社会发展已进入加快绿色化、低碳化的高质量发展阶段,生态文明建设仍处于压力叠加、负重前行的关键期。截至去年底,全国共淘汰落后和化解过剩产能钢铁约3亿吨、水泥4亿吨、平板玻璃1.5亿重量箱。(数字水泥网)
2023/7/27	7月26日,工信部公示了建材行业155项行业标准及3项推荐性国家标准。根据行业标准制修订计划,其中包括《石材行业绿色工厂评价导则》、《合成石材行业绿色工厂评价导则》、《混凝土外加剂行业绿色工厂评价要求》、《摩擦材料行业绿色工厂评价要求》等10项建材行业标准。(数字水泥网)
2023/7/28	2023年7月24日,四川省水泥协会秘书长朱明富率队赴宜宾市经济和信息化局,与副局长杨曦进行了电话交流,与先进材料与化工科和环资科开展座谈交流。水泥协会通报了协会情况和水泥行业产能、运行、错峰等情况,请求政府部门继续支持水泥行业错峰生产、技术进步和提升质量保障能力工作。宜宾市经济和信息化局先进材料与化工科科长郑晓介绍了宜宾地区水泥行业情况后表示,积极完成错峰生产任务,实施深度治理超低排放改造,协调参加质量管理知识更新和培训,建议政府部门和水泥行业再沟通、促发展。(数字水泥网)

资料来源:公开资料整理,万联证券研究所

## 8 投资建议与风险提示

稳增长、扩内需相关政策有望持续落地,建筑材料板块需求端有望持续修复,建议积极关注业绩预期改善的消费建材类企业、新疆区域市场份额较高的水泥制造企业、竣工端维持高增下有望受益的浮法玻璃板块。

**风险因素:**地产和基建投资需求不及预期、原材料价格大幅波动、数据统计偏差、政策不及预期等。

## 行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；  
同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；  
弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

## 公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；  
增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；  
观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；  
卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。  
基准指数：沪深300指数

## 风险提示

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

## 证券分析师承诺

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为证券分析师，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

## 免责声明

万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息撰写，本公司力求但不保证这些信息的准确性及完整性，也不保证文中的观点或陈述不会发生任何变更。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。分析师任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。未经我方许可而引用、刊发或转载的引起法律后果和造成我公司经济损失的概由对方承担，我公司保留追究的权利。

## 万联证券股份有限公司 研究所

上海浦东新区世纪大道1528号陆家嘴基金大厦  
北京西城区平安里西大街28号中海国际中心  
深圳福田区深南大道2007号金地中心  
广州天河区珠江东路11号高德置地广场